

ALPHAXSET-6702-001

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง: แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2567 เรื่องการกำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 และงดการจ่ายเงินปันผล (แก้ไขวันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าประชุม และเพิ่มวาระในการประชุมสามัญ ประจำปี 2567)

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย: 1. สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท อัลฟา ดิวิชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 เวลา 16.00 น. ได้มีมติอนุมัติในเรื่องที่สำคัญสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัท สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว และผ่านการสอบทานของคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว
2. มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการไม่จัดสรรเงินกำไรสุทธิประจำปี 2566 และงดการจ่ายเงินปันผล
3. มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทน กรรมการที่ออกตามวาระ และกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง โดยมีรายละเอียด ดังนี้
 1. Mr.Ekaphanh Phapithack ประธานกรรมการบริษัท
 2. นายธวัชวงศ์ พลินสุด กรรมการบริษัท / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
 3. นายขจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
4. มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติเพิ่มจำนวนกรรมการบริษัทโดยแต่งตั้งกรรมการเพิ่มอีก 2 ท่าน จากเดิมจำนวน 9 ท่าน เป็นจำนวน 11 ท่าน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท โดยเสนอรายชื่อดังนี้
 1. นายมนัส ปิยะตรึงส์ กรรมการบริษัท
 2. นายวิวัฒน์ กิตติพงศ์โกศล กรรมการบริษัท

5. มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2567 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

องค์ประกอบค่าตอบแทนกรรมการ	อัตราค่าตอบแทน 2567
1) ค่าตอบแทนรายเดือน	
- ประธานกรรมการ (เฉพาะกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารบริษัท)	20,000 บาท/ท่าน/เดือน
- ประธานกรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการสรรหา และ กำหนดค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ	12,000 บาท/ท่าน/เดือน
- กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาฯ / กรรมการอิสระ	12,000 บาท/ท่าน/เดือน
- กรรมการบริษัท (เฉพาะกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารบริษัท)	12,000 บาท/ท่าน/เดือน
2) ค่าเบี้ยประชุม	
- ประธานกรรมการ	20,000 บาท/ท่าน/ครั้ง
- ประธานกรรมการตรวจสอบ	15,000 บาท/ท่าน/ครั้ง
- ประธานกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน	10,000 บาท/ท่าน/ครั้ง
- กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาฯ	10,000 บาท/ท่าน/ครั้ง
3) ค่าตอบแทนอื่น ๆ (โบนัส) จำนวนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน	2,400,000 บาทต่อปี

6. มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และการกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2567 ตามที่คณะกรรมการตรวจสอบเสนอ ดังนี้

นายจุมพฏ	ไพรัตน์นกร	เลขทะเบียนผู้สอบ 7645
นางสาวสุภาภรณ์	มังจิตร	เลขทะเบียนผู้สอบ 8125
นางสุวิมล	กฤตยาเกียรติ์	เลขทะเบียนผู้สอบ 2982
นายพนพฤกษ์	พิษณุวงษ์	เลขทะเบียนผู้สอบ 7764

ทั้ง 4 ท่านเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบให้บริษัทเป็นปี
ที่ 5 โดยมีค่าสอบบัญชีประจำปี 2567 ของกลุ่มบริษัทฯ เป็นจำนวนเงิน 3,985,000 บาท (2566: 3,705,000 บาท)

7. มีมติอนุมัติให้กำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ในวันจันทร์ที่ 29 เมษายน 2567 เวลา 10.00 น. โดยเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ณ ห้องประชุมของบริษัท อัลฟา ดิวิชั่นส์ จำกัด (มหาชน) เลขที่ 98 อาคารอรชรกระวี 1 ชั้น 5 ซอยอารี ถนนสุขุมวิท 26 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 รูปแบบการประชุมแบบ Online ผ่าน Application IRPLUS AGM โดยมีระเบียบวาระการประชุม ดังนี้
- วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2566
- วาระที่ 2 พิจารณานุมัติงบการเงินประจำปี 2566 รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566
- วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการไม่จัดสรรเงินกำไรสุทธิประจำปี 2566 และงดการจ่ายเงินปันผล
- วาระที่ 4 พิจารณานุมัติการแต่งตั้งกรรมการแทน กรรมการที่ออกตามวาระ
- วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการบริษัทจากจำนวน 9 คน เป็น 11 คน
- วาระที่ 6 พิจารณานุมัติกำหนดค่าตอบแทนคณะกรรมการ ประจำปี 2567
- วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท และค่าสอบบัญชีประจำปี 2567
- วาระที่ 8 พิจารณาการให้สัตยาบันเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละรายที่อยู่ (Rights Offering)
- วาระที่ 9 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ

ทั้งนี้ บริษัทได้แก้ไขกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) เพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ที่กำหนดไว้เดิมในวันที่ 13 มีนาคม 2567 ใหม่ เป็นวันที่ **17 เมษายน 2567**

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อัลฟา ดิวิชั่นส์ จำกัด (มหาชน)

(นายธีร ชุตินวราภรณ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์
ของบริษัท อัลฟา พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“บริษัท”)
การซื้อหุ้นสามัญของบริษัท น้ำสูง 1 ไฮโดรพาวเวอร์ จำกัด

ตามที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท อัลฟา ดิวิชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2567 เวลา 14.00 น. ได้มีมติอนุมัติให้บริษัท อัลฟา พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ (ลาว) จำกัด (“APDL”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท อัลฟา พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท น้ำสูง 1 ไฮโดรพาวเวอร์ จำกัด (“NH1”) จำนวนรวม 17,420,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 50,000 กีบ ในราคาซื้อขายรวม 16,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา เทียบเท่าไม่เกิน 595,730,850 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ NH1 (“หุ้นสามัญของ NH1”) จาก AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd. (“ผู้ขาย”) ด้วยมูลค่าการเข้าทำรายการรวมไม่เกิน 595,730,850 บาท ภายหลังจากทำธุรกรรมดังกล่าว NH1 จะถือเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00)

ทั้งนี้ บริษัทจะชำระค่าหุ้นสามัญของ NH1 ด้วยเงินสดทั้งจำนวนให้แก่ผู้ขาย การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้น เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 20.58 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวม ปี 2566 ซึ่งตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (บริษัทไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปในช่วง 6 เดือนย้อนหลัง) ซึ่งมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 15 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ดังนั้นธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ NH1 จึงจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทจึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์
- (2) จัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์

เนื่องจากรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทเห็นว่าเป็นการขยายการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีความสำคัญ จึงเห็นควรให้นำรายการได้มาดังกล่าวรายงานต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อรับทราบการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และดำเนินการที่เกี่ยวข้องอีกครั้งหนึ่ง โดยมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารหรือคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ NH1 ตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง และมีอำนาจดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำ รายการซื้อหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การเจรจาและเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการลงนามในเอกสาร และการแก้ไขเอกสารที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ผู้ขายไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับผู้บริหาร กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งไม่ได้เป็นผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) และไม่ได้เป็นบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมที่เข้าข่ายเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลดังกล่าว (Concert Party) ของบุคคลดังกล่าว ดังนั้น การทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) และผู้ขายตกลงที่จะไม่ส่งบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และ/หรือ ผู้บริหารของบริษัท

บริษัทจึงขอชี้แจงสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตาม (บัญชี 1 ของประกาศรายการได้มาจำหน่ายไป) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เข้าทำรายการ

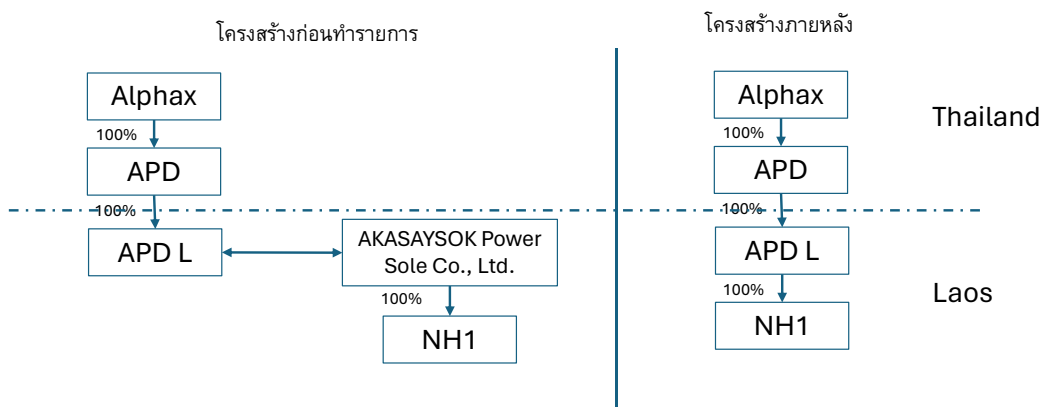
ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2567 ประชุมเมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท น้ำสูง1 ไฮโดรพาวเวอร์ จำกัด (“NH1”) จำนวนรวม 17,420,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 50,000 กีบ ราคาซื้อขายรวม 16,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา เทียบเท่าไม่เกิน 595,730,850 บาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ NH1 จาก AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd. (“ผู้ขาย”) ด้วยมูลค่าการเข้าทำรายการรวมไม่เกิน 595,730,850 บาท (“หุ้นสามัญของ NH1”) โดยบริษัทคาดว่าจะดำเนินการชำระค่าหุ้นและรับโอนหุ้นสามัญของ NH1 จากผู้ขายแล้วเสร็จภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2567 ทั้งนี้ภายหลังการทำการธุรกรรมดังกล่าว NH1 จะถือเป็นบริษัทย่อยของบริษัท อัลฟา พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ (ลาว) จำกัด (“APDL”) (โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ผ่าน บริษัท อัลฟา พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“APD”))

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท

- ผู้ซื้อ : บริษัท อัลฟา พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ (ลาว) จำกัด (“APDL”)
- ผู้ขาย : AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใน NH1 ร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด บริษัทดังกล่าวมี Mr.Phousaysana Saysombath เป็นผู้ถือหุ้นรายเดียว
- ความสัมพันธ์ : ผู้ซื้อไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับผู้ขาย รวมถึงกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ขาย เนื่องจากผู้ขายมิได้เป็นกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้ที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการหรือผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุม รวมทั้งผู้เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าวของบริษัท

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ ประเภท และขนาดรายการ

3.1. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ



APDL จะเข้าทำรายการลงทุนซื้อหุ้นสามัญของบริษัท น้ำสูง1 ไฮโดรพาวเวอร์ จำกัด (“NH1”) ซึ่งเป็นบริษัทเป้าหมาย โดย NH1 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานน้ำ โดยบริษัทจะเข้าทำสัญญาซื้อหุ้นสามัญของ NH1 จำนวน 17,420,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 50,000 กีบ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ NH1 จาก AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd. โดย Mr.Phousaysana Saysombath ซึ่ง AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd. เป็นผู้ถือหุ้นเดียวใน NH1 ด้วยราคาซื้อขาย 16,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา เทียบเท่าไม่เกิน 595,730,850 บาท (“หุ้นสามัญของ NH1”) ทั้งนี้ บริษัทจะชำระค่าหุ้นสามัญของ NH1 ด้วยเงินสดทั้งจำนวน บริษัทมี

ความเห็นว่าการขายดังกล่าวนั้นเกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นเมื่อพิจารณาถึงมูลค่าของ NH1 และมูลค่าหุ้นปัจจุบันของบริษัท

สรุปสาระสำคัญของการเข้าทำรายการได้ดังนี้

ผู้ขาย	AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd. โดย Mr.Phousaysana Saysombath
จำนวนหุ้นที่จะซื้อ	17,420,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 50,000 กีบ
มูลค่าซื้อขายทั้งสิ้น	ไม่เกิน 16,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา หรือเทียบเท่า 595,730,850 บาท
วิธีการชำระ	ชำระค่าหุ้นสามัญของ NH1 ด้วยเงินสดทั้งจำนวน

3.2. ประเภท และขนาดรายการ

การคำนวณขนาดรายการตามประกาศเรื่องรายการได้มาจำหน่ายไป โดยอ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัท งวดปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งได้รับการตรวจสอบโดยนายจุมพฏ ไพโรจน์นการ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7645 และงบการเงินเฉพาะกิจการของ NH1 สำหรับปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งได้รับการตรวจสอบโดย Mr. Apisit Thiengtrongpinya ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต PricewaterhouseCoopers (Lao) Sole Company Limited สำหรับใช้ในการทำรายการครั้งนี้ ตามเกณฑ์การคำนวณ มีรายละเอียดดังนี้

ธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์เป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สิน ซึ่งเมื่อคำนวณขนาดของรายการตามที่กำหนดในประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปนั้น รายการดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 20.58 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวม งวดปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (บริษัทไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปในช่วง 6 เดือนย้อนหลัง) ซึ่งมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 15 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ดังนั้น ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ NH1 จึงจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการ ดังนี้

รายละเอียดการคำนวณ (ล้านบาท)	บริษัท	NH1 (ปรับปรุง) ^{2/}
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2566
สินทรัพย์รวม	5,943.29	1,774.37
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ ^{1/}	211.25	329.30
หนี้สินรวม	250.60	356.84
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	192.62	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	5,288.83	1,008.23
กำไร (ขาดทุน) (4 ไตรมาที่ย้อนหลัง)	(149.66)	(48.38)
จำนวนหุ้นชำระแล้ว (หุ้น)	9,292,374,138	17,420,000

หมายเหตุ/1 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เป็นต้น โดยยกเว้นไม่นับสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลัก เช่น สัมปทาน ประทานบัตร เป็นต้น

/2 งบการเงินเฉพาะกิจการของ NH1 สำหรับปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งได้รับการตรวจสอบโดย Mr. Apisit Thiengtrongpinya และปรับปรุงในส่วนการเพิ่มทุนในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 17

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณ ดังต่อไปนี้

คำนวณโดยอ้างอิงงบการเงินเฉพาะกิจการของ NH1 สำหรับปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณ	สูตรการคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$\frac{\text{สัดส่วนการเข้าลงทุน * NTA ของ NH1}}{\text{NTA ของบริษัท}}$	20.58
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{\text{สัดส่วนการเข้าลงทุน * กำไรสุทธิของ NH1}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	Na.
3. เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	9.99
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	$\frac{\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าสินทรัพย์}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท}}$	Na.

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดขนาดรายการในครั้งนี้ได้แก่ เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 20.58 โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัทสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 (บริษัทไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปในช่วง 6 เดือนย้อนหลัง) ซึ่งจัดเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และส่งหนังสือสารสนเทศเวียนให้แก่ผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่ 21 มีนาคม 2567 ซึ่งเป็นวันที่เปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการ

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

4.1. สินทรัพย์ที่ซื้อ

บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ NH1 จำนวน 17,420,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ NH1 ในราคาซื้อขาย คิดเป็นมูลค่ารวม 16,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา เทียบเท่าไม่เกิน 595,730,850 บาท จากผู้ขายซึ่งไม่ถือว่าเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

4.2. ข้อมูลทั่วไปของ NH1

ชื่อบริษัท	บริษัท น้ำสูง 1 ไฮโดรพาวเวอร์ จำกัด (“NH1”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	Phonethan Neua Village, Saysettha District, Vientiane Capital, Lao PDR
วันที่จดทะเบียน	20 กรกฎาคม 2560
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานน้ำ 15mWh
ทุนจดทะเบียน	871,000,000,000 กีบ
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	871,000,000,000 กีบ
คณะกรรมการ	Mr.Phousaysana Saysombath
อำนาจลงนามผูกพันบริษัท	กรรมการหนึ่งคนลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท

ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 NH1 มีจำนวนหุ้นเท่ากับ 17,420,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 50,000 กีบต่อหุ้น โดยมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 871,000,000,000 กีบ และทุนชำระแล้วเท่ากับ 871,000,000,000 กีบ โดยมีรายละเอียดบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น		ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567	
		จำนวนหุ้น	สัดส่วน
1	AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd.	17,420,000	100.00 %
รวม		17,420,000	100.00 %

ที่มา : ข้อมูลตามงบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 17 เหตุการณ์ภายหลังงบการเงิน

4.3. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท น้ำสูง 1 ไฮโดรพาวเวอร์ จำกัด (“NH1”) ก่อตั้งขึ้นวันที่ 20 กรกฎาคม 2560 เพื่อประกอบธุรกิจพัฒนา ก่อสร้าง และ บริหารการดำเนินงานโรงไฟฟ้า น้ำสูง 1 ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว โดยโครงการ “Nam Houng 1 The Hydropower Plant” ตั้งอยู่บริเวณแม่น้ำสูง บ้านปากกรุง เมืองไซยะบุรี โดยมีอัตรากำลังการผลิต 15 เมกะวัตต์ต่อชั่วโมง ตามสัญญาสัมปทานกับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว เลขที่ 04/กตท.ชย ไซยะบุรี ลงวันที่ 20 กรกฎาคม 2560 ซึ่งสัญญาสัมปทานกับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวดังกล่าวมีระยะเวลาสัมปทาน อายุ 30 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 ถึงวันที่ 1 กันยายน 2596 ซึ่งสามารถต่ออายุได้เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาสัมปทานตาม สัญญา ภายใต้สัญญาสัมปทานกับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวดังกล่าว ได้ให้สิทธิแก่ NH1 แต่เพียง ผู้เดียวดังนี้

1. สิทธิในการเป็นเจ้าของ การดำเนินงาน และการบำรุงรักษาสิ่งอำนวยความสะดวกของโครงการ Nam Houng 1 The Hydropower Plant
2. สิทธิในการยกเว้นอากรขาเข้า ภาษีสรรพสามิต และภาษีอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการนำเข้าอุปกรณ์ และแรงงานที่ใช้ เพื่อการก่อสร้างโครงการ
3. สิทธิในการขายไฟฟ้าให้แก่ รัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว (Électricité Du Laos: EDL)
4. สิทธิในการได้รับยกเว้นภาษีจากกำไรจากการดำเนินงานเป็นเวลา 5 ปี นับตั้งแต่วันที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) โดยโรงไฟฟ้า น้ำสูง 1 ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2566

4.4. ภาพรวมของอุตสาหกรรม

ความต้องการในการใช้ไฟฟ้า มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากความต้องการใช้มีทิศทางมากขึ้นตามภาวะ เศรษฐกิจอุปทานจากนโยบายสนับสนุนของภาครัฐ แนวโน้มความต้องการใช้พลังงานในภูมิภาค โดยเฉพาะกลุ่มอาเซียนในเขตลุ่ม แม่น้ำโขงเพิ่มสูงขึ้นโดยเฉพาะเวียดนามและกัมพูชา เนื่องจากหลายประเทศในกลุ่มอุตสาหกรรมย้ายฐานการผลิตสินค้าไปที่ เวียดนามเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนมองเห็นถึงความสำคัญในการรณรงค์เรื่องการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานสะอาด จากแผนยุทธศาสตร์ปี 2020 ของวิสาหกิจไฟฟ้าลาว (Électricité Du Laos: EDL-GEN) ตั้งเป้าโรงงานไฟฟ้า 90 แห่งทั่วประเทศ รองรับเป็น “แหล่งพลังงานแห่งอาเซียน” หรือ “Battery of ASEAN” โดย EDL-GEN กำลังเร่งพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าอีก 48 โครงการ เป็นเขื่อนผลิตไฟฟ้าพลังน้ำ 43 แห่ง โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากถ่านหิน 3 แห่ง และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และพลังงานลมอีก 2 แห่ง ซึ่งจะทำให้ทั่วประเทศมีกำลังติดตั้งทั้งสิ้น 25,000 เมกะวัตต์ และมีเป้าหมายส่งออก 9,000 เมกะวัตต์ ภายในปี 2020 ตามข้อตกลงซื้อขายไฟฟ้ากับไทย ทั้งนี้ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (EGAT) ซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้า

เอกชนรายใหญ่ (Independent Power Producers: IPPs) ในลาวโดยไม่ผ่าน EDL ทำให้รัฐบาลลาวสูญเสียรายได้จากการส่งออกไฟฟ้าบางส่วนไป ดังนั้น EDL จึงเตรียมปรับโครงสร้างองค์กรเพื่อเป็นผู้รับซื้อรายเดียวและเป็นเจ้าของโครงข่ายสายส่งไฟฟ้าทั้งหมดในลาว ซึ่งรายได้จากการขายและส่งออกไฟฟ้าของลาวผ่าน EDL ในอนาคตจะสามารถช่วยลดปัญหาการขาดดุลการคลังได้

ปัจจุบันผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานน้ำ ในลาว แบ่งได้เป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

1. HPP - WHOLLY OWN BUSINESS

กลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าในกลุ่มนี้ จะเป็นผู้ลงทุนเองทั้งหมด โดยมีกำลังการผลิตติดตั้ง ตั้งแต่ 5 – 155 MW ซึ่งจะกระจายตามแหล่งน้ำต่างๆ ในลาว

WHOLLY OWN BUSINESS

1 NAMKHAN2 HPP
Capacity: 130 MW
Ownership: 100%
COD: 2015
Download: EIA
More Detail

2 NAMSANA HPP
Capacity: 14 MW
Ownership: 100%
COD: 2014
Download: EIA
More Detail

3 NAMSONG HPP
Capacity: 6 MW
Ownership: 100%
COD: 2012
Download: EIA
More Detail

4 NAM NGUM 1HPP
Capacity: 155 MW
Ownership: 100%
COD: 1971
More Detail

5 NAMMANG 3 HPP
Capacity: 40 MW
Ownership: 100%
COD: 2005
Download: EIA
More Detail

6 NAM LEUK HPP
Capacity: 60 MW
Ownership: 100%
COD: 2000
Download: EIA
More Detail

7 XESET 1HPP
Capacity: 45 MW
Ownership: 100%
COD: 1991
More Detail

8 XESET 2HPP
Capacity: 76 MW
Ownership: 100%
COD: 2009
Download: EIA
More Detail

9 HOUAY LAMPHAN GNAI HPP
Capacity: 88 MW
Ownership: 100%
COD: 2015
Download: EIA
More Detail

10 SELABAM HPP
Capacity: 5 MW
Ownership: 100%
More Detail

โดยมีรายละเอียดดังนี้

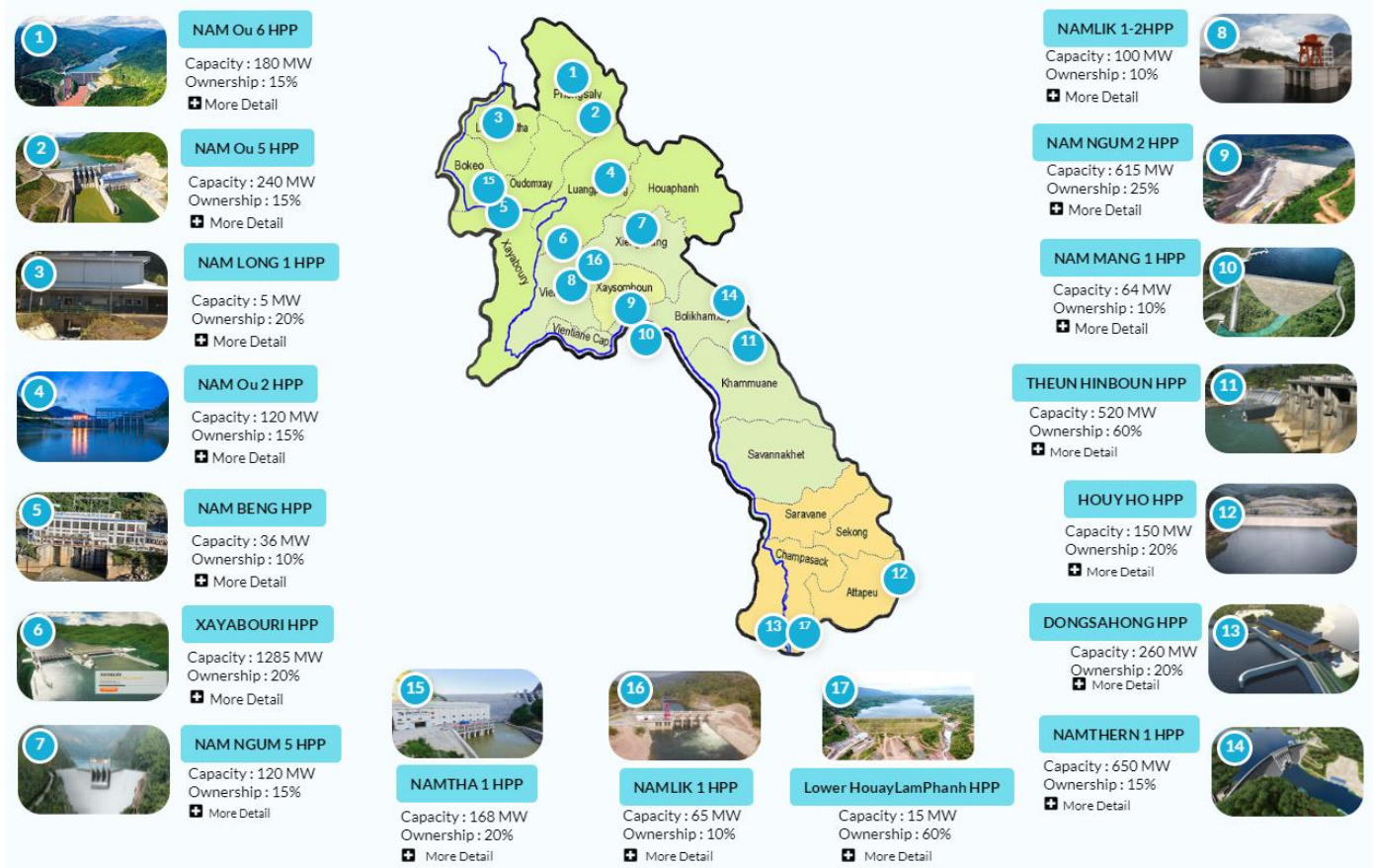
ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง		ชนิด	กำลังการผลิตติดตั้ง	เจ้าของโครงการ
	River	Province			
Nam Khan 2	Nam Khan	Luangprabang	Reservoir	150 MW	SinoHydro (China)
Nam Mang 3	Nam Gnong	Vientiane	Reservoir	40 MW	China International Water & Electric Corporation CWE
Nam Leuk	Nam Leuk	Saysomboun	Reservoir	60 MW	CWE & MITSUBISHI
Xeset 1	Xeset	Saravan	Run-of-River	45 MW	ADB and Venene Thai and Italy
Xeset 2	Xeset	Saravan	Run-of-River	76 MW	NORINCO
Selabam	Selabam	Chompasak	Run-of-River	5.04 MW	
Nam Song	Nam Song	Vientiane	Run-of-River	6 MW	Hazama Corporation

ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง		ชนิด	กำลังการผลิตติดตั้ง	เจ้าของโครงการ
	River	Province			
Nam Sana	Namsana	Vientiane	Run-of-River	14 MW	Nawarat (Thai)
Nam Khan 2	Nam Khan	Luangprabang	Reservoir	130 MW	SinoHydro (China)
Houay Lamphan Gnai	Houay Lanphan	Sekong	Reservoir	88 MW	CGGC (China)

2. JOINT VENTURE BUSINESS

กลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าในกลุ่มนี้ จะเป็นการร่วมลงทุนระหว่าง EDL-GEN ร่วมกันกับผู้ลงทุน โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งที่หลากหลาย ทั้งขนาดใหญ่ ขนาดกลาง และขนาดเล็ก ซึ่งจะกระจายตามแหล่งน้ำต่างๆ ในลาว

JOINT VENTURE BUSINESS



โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง		ชนิด	กำลังการผลิตติดตั้ง	การร่วมทุน
	River	Province			
Nam Lik 1-2	Nam Lik	Vientiane	Reservoir	100 MW	China Water and Energy Corporation 90% EDL-GEN 10%

ชื่อโครงการ	ที่ตั้ง		ชนิด	กำลังการผลิตติดตั้ง	การร่วมทุน
	River	Province			
Houay Ho	Houay Ho	ATTAPUE	Reservoir	150 MW	EDL-GEN 20% Glow Co., Ltd. 67.25% Hemaray Land & Development 12.75%
Theun-Hin-boun	Nam Theun	Bolikhamsay	Reservoir	520 MW	EDL-GEN 60% GSM (Thailand) 20% SCATEC 20%
Nam Ngum 2	Nam Ngum	Vientiane	Reservoir	615 MW	SouthEast asia Energy Limited 75% (Thailand) EDL-GEN 25%
Nam Ngum 5	Nam Ting	Siengkouang	Reservoir	120 MW	Power China resource 85% (Thailand) EDL-GEN 15%
XayaBouri	Mekong	Xayabury	Run of River	1,285 MW	CK Power 42.50% Natee Synergy Co.,Ltd. 25% EDL-GEN 20% Electricity Generating PLC. (EGCO) 12.50%
Dongsahong	Mekong	Champasack	Run of River	260 MW	EDL-GEN 20% Gound roses Ltd 79% Siver Acreage Ltd 1%
Nam Mang 1		Xaysomboun	Run of River	64 MW	Dongfang 75% A&C 10.75% EDL-GEN 10% สายทาก 4.25%
Nam Ou 2	-	Luangprabang	Reservoir	120 MW	Power China Resources Limited 85% EDL-GEN 15%
Nam Ou 5	-	Phongsaly	Reservoir	240 MW	Power China Resources Limited 85% EDL-GEN 15%
Nam Ou 6	-	Phongsaly	Run of River	180 MW	Power China Resources Limited 85% EDL-GEN 15%
Nam Beng	-	OUDOMXAY	Reservoir	36 MW	China National Electrical Equipment Corporation 90% EDL-GEN 10%
NamLong	-	Lung Nam Tha	Run of River	5 MW	SMP Consultant Sole Co.,Ltd 50% Lungpraseuth Construction Company 30% EDL-GEN 20%

4.5. สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน ของ NH1

Statement of Financial Position (Unit : USD)	2022	2023
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	707	565,046
Trade receivable, net	-	195,046
Other current assets	21,586	66,217
Total current assets	22,293	826,309
Non-current assets		
Deferred tax assets, net	2,289	6,672
Property and equipment, net	8,363	120,673
Intangible asset, net	46,831,932	48,369,460
Total non-current assets	46,842,584	48,496,805
Total assets	46,864,877	49,323,114
Liabilities and Equity		
Current liabilities		
Other payable to related party	11,010,428	39,838,001
Payable to contractors	2,026,183	725,912
Current portion of long-term borrowings	19,393,408	1,778,608
Other current liabilities	15,504	50,134
Provision for concession agreement liabilities - current	70,734	85,490
Total current liabilities	32,516,257	42,478,145
Non-current liabilities		
Long-term borrowings	13,298,569	7,143,319
Provision for concession agreement liabilities	139,174	135,717
Total non-current liabilities	13,437,743	7,279,036
Total liabilities	45,954,000	49,757,181
Equity		
Share capital	6,323,391	6,323,391
Accumulated loss	(5,412,514)	(6,757,458)
Total equity	910,877	(434,067)
Total liabilities and equity	46,864,877	49,323,114

หมายเหตุ: งบการเงินของ NH1 งวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 - 2566 เป็นงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดย

PricewaterhouseCoopers (Lao) Sole Company Limited

งบกำไรขาดทุน ของ NH1

Statement of Income (Unit : USD)	2022	2023
Sales and services income	3,204,260	3,677,653
Cost of services	(2,954,141)	(1,916,362)
Cost of sales	-	(590,099)
Gross profit	250,119	1,171,192
Administrative expenses	(259,900)	(466,044)
Impairment loss on financial assets-trade receivable	-	(4,872)
Foreign exchange gain, net	384,690	153,562
Operating Profit	374,909	853,838
Finance expense	(686,645)	(2,203,165)
Loss before income tax	(311,736)	(1,349,327)
Income tax (expense)/benefit	2,289	4,383
Net loss for the year	(309,447)	(1,344,944)

หมายเหตุ: งบการเงินของ NH1 งวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 - 2566 เป็นงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดย PricewaterhouseCoopers (Lao) Sole Company Limited

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

APDL จะเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ NH1 จำนวน 17,420,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 50,000 กีบ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ NH1 ราคาซื้อขายรวม 16,500,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา เทียบเท่าไม่เกิน 595,730,850 บาท ทั้งนี้ APDL จะชำระค่าหุ้นสามัญของ NH1 ด้วยเงินสดทั้งจำนวน

6. มูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่ได้มา

APDL จะได้รับการโอนหุ้นของ NH1 จำนวน 17,420,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 50,000 กีบ มูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น เทียบเท่าไม่เกิน 595,730,850 บาท ทั้งนี้ สามารถคำนวณมูลค่ารวมของสินทรัพย์ที่จะได้มาจากผลรวมของมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อ้างอิงจากงบการเงินของ NH1 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 39,403,934 เหรียญสหรัฐอเมริกา โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : เหรียญสหรัฐอเมริกา

ลำดับ	รายละเอียด	ตามงบการเงิน	ปรับปรุง ¹	รวมทั้งสิ้น
1.	ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	6,323,391	39,838,001	46,161,392
2.	กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	(6,757,458)	-	(6,757,458)
	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ NH1	(434,067)	-	39,403,934

หมายเหตุ¹ อ้างอิงจากข้อมูลมูลค่าตามบัญชีของงบการเงินของ NH1 งวดปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเป็นงบการเงิน PricewaterhouseCoopers (Lao) Sole Company Limited เป็นผู้ตรวจสอบ แล้วปรับปรุงด้วยการเพิ่มทุนตาม หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 16 เหตุการณ์ภายหลังงบการเงิน โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NH 1 ครั้งที่ 026 เมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 มีมติเพิ่มทุนโดยการแปลงเจ้าหนี้เงินกู้ยืมจาก

บุคคลที่เกี่ยวข้องของ NH1 คือ บริษัท AKASAYSOK Power Sole Co.,Ltd. เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 39,838,001 เหรียญสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ บริษัท AKASAYSOK Power Sole Co.,Ltd. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่แต่เพียงผู้เดียวใน NH1 และไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท รวมทั้งผู้เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าวของบริษัท

ดังนั้น บริษัทจะได้รับการโอนหุ้นของ NH1 จำนวน 17,420,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 50,000 กีบ มีมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 39,403,934 เหรียญสหรัฐอเมริกา

7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

- บริษัทได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน คือ บริษัท พาย แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในรายชื่อของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เพื่อประเมินมูลค่ากิจการของ NH1 เพื่อประกอบการพิจารณาการเข้าทำรายการ โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้เลือกวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของบริษัทที่จะได้รับในอนาคต ซึ่งประเมินจากมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิของกิจการที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต โดยอ้างอิงจากการดำเนินงานที่ผ่านมาของทีมผู้บริหาร ซึ่งมีสมมติฐานมาจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ และการดำเนินงานของกิจการในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดเหมาะสมที่สุดที่จะใช้ประเมินมูลค่าหุ้นของ NH1 ในครั้งนี้ เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดจะสามารถสะท้อนมูลค่าพื้นฐานของบริษัท ณ ปัจจุบัน และอนาคตได้ โดยมูลค่าที่เหมาะสมของ NH1 อยู่ระหว่าง 17,340,451.59 – 21,374,636.82 เหรียญสหรัฐอเมริกา โดยมีสมมติฐานดังนี้

การประมาณการรายได้

ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำประมาณการผลิตไฟฟ้า ตามกำลังการผลิต และจำนวนวันที่คาดว่าจะผลิตไฟฟ้า และนำปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้มาเปรียบเทียบกับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่กำหนดปริมาณไฟฟ้าที่ EDL รับซื้อไฟฟ้าสูงสุด และราคาซื้อไฟฟ้าที่กำหนดไว้

ปี		2024	2025	2026	2027	2028	2029....2053
ปริมาณจำหน่ายไฟฟ้าให้ EDL ^{1/}	GWh	57.40	57.40	57.40	57.40	57.40	คงที่ตลอดอายุสัมปทาน
Utilization Rate	%	52.80	52.80	52.80	52.80	52.80	คงที่ตลอดอายุสัมปทาน
ราคาซื้อไฟฟ้า	USD/kWh	0.059	0.060	0.0628	0.0628	0.0632	คงที่ตลอดอายุสัมปทาน

หมายเหตุ 1/ เป็นปริมาณการรับซื้อไฟสูงสุดตามสัญญาสัมปทาน

การประมาณการค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในการดำเนินการ ประกอบด้วย

ค่าลิขสิทธิ์	คิดในอัตราร้อยละ 2.00 ของรายได้
ค่าคุ้มครองแหล่งน้ำ	คิดในอัตรากว้างที่ ปีละ 1,840 เหรียญสหรัฐ
ค่าพัฒนาสังคม/ค่าพัฒนาท้องถิ่น	คิดในอัตราร้อยละ 1.00 ของรายได้
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ประมาณการ ปีละ 99,000 เหรียญสหรัฐ และเติบโตร้อยละ 5.00 ต่อปี

ค่าวัสดุ เชื้อเพลิง เครื่องมือ และอุปกรณ์	คิดในอัตรา 0.50 เหรียญสหรัฐ ต่อ kWh ต่อเดือน และเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.00 ต่อปี
ค่าบำรุงรักษาประจำปี	ผันแปรตามสัดส่วนรายได้ในอัตราร้อยละ 1.00 ของรายได้
ค่าใช้จ่ายอื่น	ผันแปรตามสัดส่วนรายได้ในอัตราร้อยละ 1.00 ของรายได้
สินทรัพย์ถาวร ประกอบด้วย	
สิ่งปลูกสร้าง / อาคารสำนักงาน	ตัดค่าเสื่อมราคาเท่ากับอายุสัมปทาน 30 ปี
เครื่องจักรในการผลิตไฟฟ้า	ตัดค่าเสื่อมราคาเท่ากับอายุสัมปทาน 30 ปี โดยมีการซ่อมบำรุงใหญ่ในปีที่ 15 จำนวน 780,000 เหรียญสหรัฐ
อัตราภาษีเงินได้	บริษัทได้รับการส่งเสริมในช่วง 5 ปีของการเริ่มดำเนินการ และจะเริ่มเสียภาษีในปีที่ 6 ในอัตราร้อยละ 24.00
อัตรากារหมุนของลูกหนี้การค้า	30 วันเป็นไปตามรอบการวางบิลเรียกเก็บของ NH1
เงินกู้ยืม	บริษัทมีการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ตามสัญญาเงินกู้ยืม ชำระคืนภายใน 5 ปีนับจากวันที่เริ่มจำหน่ายไฟฟ้า ในอัตรดอกเบี้ยร้อยละ 8.00 ต่อปี

NHI	ปีที่ 1 2024	ปีที่ 2 2025	ปีที่ 3 2026	ปีที่ 4 2027	ปีที่ 5 2028	ปีที่ 6 2029	ปีที่ 7 2030	ปีที่ 8 2031	ปีที่ 9 2032	ปีที่ 10 2033
งบกำไรขาดทุน										
รายได้	3,386,514.10	3,443,912.70	3,604,628.69	3,604,628.75	3,627,588.23	3,627,588.30	3,627,588.36	3,627,588.42	3,627,588.49	3,627,588.55
ค่าใช้จ่าย	(360,165.70)	(370,685.64)	(386,699.93)	(395,021.74)	(441,218.21)	(450,273.84)	(459,721.48)	(469,578.90)	(479,864.71)	(490,694.99)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(1,646,125.13)	(1,646,125.13)	(1,646,125.13)	(1,646,125.13)	(1,646,125.13)	(1,610,380.29)	(1,610,380.29)	(1,610,380.29)	(1,610,380.29)	(1,610,380.29)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,380,223.26	1,427,101.94	1,571,803.63	1,563,481.88	1,540,244.90	1,566,934.16	1,557,486.59	1,547,629.23	1,537,343.49	1,526,513.26
ต้นทุนทางการเงิน	(664,020.85)	(516,056.13)	(370,056.13)	(224,056.13)	(78,420.85)	-	-	-	-	-
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	716,202.41	911,045.81	1,201,747.50	1,339,425.75	1,461,824.05	1,566,934.16	1,557,486.59	1,547,629.23	1,537,343.49	1,526,513.26
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	376,064.20	373,796.78	371,431.02	368,962.44	366,363.18
กำไรสุทธิ	716,202.41	911,045.81	1,201,747.50	1,339,425.75	1,461,824.05	1,190,869.96	1,183,689.81	1,176,198.22	1,168,381.05	1,160,150.08

NHI	ปีที่ 11 2034	ปีที่ 12 2035	ปีที่ 13 2036	ปีที่ 14 2037	ปีที่ 15 2038	ปีที่ 16 2039	ปีที่ 17 2040	ปีที่ 18 2041	ปีที่ 19 2042	ปีที่ 20 2043
งบกำไรขาดทุน										
รายได้	3,627,588.61	3,627,588.68	3,627,588.74	3,627,588.80	3,627,588.87	3,627,588.93	3,627,588.99	3,627,589.06	3,627,589.12	3,627,589.18
ค่าใช้จ่าย	(501,896.96)	(513,588.57)	(525,792.18)	(538,531.23)	(551,931.67)	(547,678.38)	(562,175.59)	(577,313.53)	(593,121.71)	(609,737.55)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(1,610,380.29)	(1,610,380.29)	(1,610,380.29)	(1,610,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,515,311.36	1,503,619.82	1,491,416.26	1,478,677.28	1,439,276.91	1,443,530.26	1,429,033.11	1,413,895.23	1,398,087.11	1,381,471.34
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,515,311.36	1,503,619.82	1,491,416.26	1,478,677.28	1,439,276.91	1,443,530.26	1,429,033.11	1,413,895.23	1,398,087.11	1,381,471.34
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	363,674.73	360,868.76	357,939.90	354,882.55	345,426.46	346,447.26	342,967.95	339,334.86	335,540.91	331,553.12
กำไรสุทธิ	1,151,636.63	1,142,751.06	1,133,476.36	1,123,794.73	1,093,850.45	1,097,082.99	1,086,065.16	1,074,560.38	1,062,546.21	1,049,918.22

NHI	ปีที่ 21 2044	ปีที่ 22 2045	ปีที่ 23 2046	ปีที่ 24 2047	ปีที่ 25 2048	ปีที่ 26 2049	ปีที่ 27 2050	ปีที่ 28 2051	ปีที่ 29 2052	ปีที่ 30 2053
งบกำไรขาดทุน										
รายได้	3,627,589.24	3,627,589.31	3,627,589.37	3,627,589.43	3,627,589.50	3,627,589.56	3,627,589.62	3,627,589.69	3,627,589.75	2,546,671.91
ค่าใช้จ่าย	(626,980.42)	(644,990.75)	(663,804.06)	(683,457.59)	(703,990.32)	(725,443.11)	(747,858.77)	(771,282.15)	(795,760.24)	(761,891.81)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)	(1,636,380.29)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,364,228.53	1,346,218.26	1,327,405.01	1,307,751.55	1,287,218.89	1,265,766.16	1,243,350.56	1,219,927.24	1,195,449.21	148,399.81
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,364,228.53	1,346,218.26	1,327,405.01	1,307,751.55	1,287,218.89	1,265,766.16	1,243,350.56	1,219,927.24	1,195,449.21	148,399.81
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	327,414.85	323,092.38	318,577.20	313,860.37	308,932.53	303,783.88	298,404.13	292,782.54	286,907.81	35,615.95
กำไรสุทธิ	1,036,813.68	1,023,125.88	1,008,827.81	993,891.18	978,286.35	961,982.28	944,946.42	927,144.70	908,541.40	112,783.86

NHI	ปีที่ 1 2024	ปีที่ 2 2025	ปีที่ 3 2026	ปีที่ 4 2027	ปีที่ 5 2028	ปีที่ 6 2029	ปีที่ 7 2030	ปีที่ 8 2031	ปีที่ 9 2032	ปีที่ 10 2033
งบแสดงฐานะทางการเงิน										
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,110,292.92	1,862,746.16	2,897,409.25	4,082,960.12	5,397,782.22	8,199,032.47	10,993,102.57	13,779,681.08	16,558,442.42	19,328,972.78
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	278,343.62	283,061.32	296,270.85	296,270.86	298,157.94	298,157.94	298,157.95	298,157.95	298,157.96	298,157.96
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	1,388,636.54	2,145,807.48	3,193,680.10	4,379,230.98	5,695,940.16	8,497,190.42	11,291,260.52	14,077,839.03	16,856,600.37	19,627,130.75
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	37,995,442.80	36,654,440.61	35,313,438.41	33,972,436.22	32,631,434.02	31,326,176.66	30,020,919.30	28,715,661.94	27,410,404.58	26,105,147.22
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,848,565.07	8,543,442.13	8,238,319.20	7,933,196.27	7,628,073.33	7,322,950.40	7,017,827.47	6,712,704.53	6,407,581.60	6,102,458.67
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00
รวม	46,850,679.87	45,204,554.74	43,558,429.61	41,912,304.48	40,266,179.35	38,655,799.06	37,045,418.77	35,435,038.47	33,824,658.18	32,214,277.88
รวมสินทรัพย์	48,239,316.41	47,350,362.22	46,752,109.71	46,291,535.46	45,962,119.51	47,152,989.48	48,336,679.28	49,512,877.50	50,681,258.55	51,841,408.63
หนี้สิน										
หนี้สินหมุนเวียน										
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	1,791,240.00	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00
รวม	2,576,046.00	2,576,046.00	2,576,046.00	2,567,286.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ยืมระยะยาว	5,321,927.00	3,521,927.00	1,721,927.00	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00
รวม	5,543,134.00	3,743,134.00	1,943,134.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00
รวมหนี้สิน	8,119,180.00	6,319,180.00	4,519,180.00	2,719,180.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(6,041,255.59)	(5,130,209.78)	(3,928,462.29)	(2,589,036.54)	(1,127,212.49)	63,657.48	1,247,347.28	2,423,545.50	3,591,926.55	4,752,076.63
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	40,120,136.41	41,031,182.22	42,232,929.71	43,572,355.46	45,034,179.51	46,225,049.48	47,408,739.28	48,584,937.50	49,753,318.55	50,913,468.63

NHI	ปีที่ 11 2034	ปีที่ 12 2035	ปีที่ 13 2036	ปีที่ 14 2037	ปีที่ 15 2038	ปีที่ 16 2039	ปีที่ 17 2040	ปีที่ 18 2041	ปีที่ 19 2042	ปีที่ 20 2043
งบแสดงฐานะทางการเงิน										
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	22,090,989.71	24,844,121.06	27,587,977.71	30,322,152.73	32,272,383.47	35,005,846.75	37,728,292.20	40,439,232.87	43,138,159.36	45,824,457.87
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	298,157.97	298,157.97	298,157.98	298,157.98	298,157.99	298,157.99	298,158.00	298,158.00	298,158.01	298,158.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	22,389,147.68	25,142,279.03	27,886,135.69	30,620,310.71	32,570,541.46	35,304,004.74	38,026,450.20	40,737,390.87	43,436,317.37	46,122,615.88
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	24,799,889.86	23,494,632.50	22,189,375.13	20,884,117.77	20,332,860.41	19,001,603.05	17,670,345.69	16,339,088.33	15,007,830.97	13,676,573.61
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,797,335.73	5,492,212.80	5,187,089.87	4,881,966.93	4,576,844.00	4,271,721.07	3,966,598.13	3,661,475.20	3,356,352.27	3,051,229.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00
รวม	30,603,897.59	28,993,517.30	27,383,137.00	25,772,756.71	24,916,376.41	23,279,996.12	21,643,615.82	20,007,235.53	18,370,855.24	16,734,474.94
รวมสินทรัพย์	52,993,045.26	54,135,796.33	55,269,272.69	56,393,067.42	57,486,917.87	58,584,000.86	59,670,066.03	60,744,626.40	61,807,172.61	62,857,090.82
หนี้สิน										
หนี้สินหมุนเวียน										
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00
รวม	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ยืมระยะยาว	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00
รวม	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00
รวมหนี้สิน	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	5,903,713.26	7,046,464.33	8,179,940.69	9,303,735.42	10,397,585.87	11,494,668.86	12,580,734.03	13,655,294.40	14,717,840.61	15,767,758.82
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	52,065,105.26	53,207,856.33	54,341,332.69	55,465,127.42	56,558,977.87	57,656,060.86	58,742,126.03	59,816,686.40	60,879,232.61	61,929,150.82

NHI	ปีที่ 21 2044	ปีที่ 22 2045	ปีที่ 23 2046	ปีที่ 24 2047	ปีที่ 25 2048	ปีที่ 26 2049	ปีที่ 27 2050	ปีที่ 28 2051	ปีที่ 29 2052	ปีที่ 30 2053
งบแสดงฐานะทางการเงิน										
สินทรัพย์										
สินทรัพย์หมุนเวียน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	48,497,651.84	51,157,158.01	53,802,366.10	56,432,637.57	59,047,304.21	61,645,666.78	64,226,993.50	66,790,518.49	69,335,440.18	71,173,446.89
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	298,158.02	298,158.03	298,158.03	298,158.04	298,158.04	298,158.05	298,158.05	298,158.06	298,158.06	209,315.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	48,795,809.86	51,455,316.03	54,100,524.13	56,730,795.61	59,345,462.26	61,943,824.83	64,525,151.55	67,088,676.55	69,633,598.24	71,382,762.39
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน										
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12,345,316.25	11,014,058.89	9,682,801.53	8,351,544.17	7,020,286.80	5,689,029.44	4,357,772.08	3,026,514.72	1,695,257.36	364,000.00
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,746,106.40	2,440,983.47	2,135,860.53	1,830,737.60	1,525,614.67	1,220,491.73	915,368.80	610,245.87	305,122.93	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00	6,672.00
รวม	15,098,094.65	13,461,714.35	11,825,334.06	10,188,953.77	8,552,573.47	6,916,193.18	5,279,812.88	3,643,432.59	2,007,052.29	370,672.00
รวมสินทรัพย์	63,893,904.50	64,917,030.38	65,925,858.19	66,919,749.37	67,898,035.73	68,860,018.01	69,804,964.43	70,732,109.13	71,640,650.54	71,753,434.39
หนี้สิน										
หนี้สินหมุนเวียน										
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00	725,912.00
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00	50,134.00
รวม	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00	776,046.00
หนี้สินไม่หมุนเวียน										
เงินกู้ยืมระยะยาว	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)	(69,313.00)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00	221,207.00
รวม	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00	151,894.00
รวมหนี้สิน	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00	927,940.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00	46,161,392.00
กำไร (ขาดทุน) สะสม	16,804,572.50	17,827,698.38	18,836,526.19	19,830,417.37	20,808,703.73	21,770,686.01	22,715,632.43	23,642,777.13	24,551,318.54	24,664,102.39
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	62,965,964.50	63,989,090.38	64,997,918.19	65,991,809.37	66,970,095.73	67,932,078.01	68,877,024.43	69,804,169.13	70,712,710.54	70,825,494.39

อัตราการคิดลด

กำหนดให้ WACC เท่ากับร้อยละ 9.75

สำหรับอัตราคิดลดสามารถใช้ได้สองวิธี ได้แก่ วิธีต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC) ซึ่งจะใช้ร่วมกับกระแสเงินสดส่วนของบริษัท (FCFF) หรือ วิธีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น หรือ Ke

อัตราส่วนลดที่ที่ปรึกษาทางการเงินใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดในอนาคตคำนวณจากต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ของกิจการซึ่งจะขึ้นอยู่กับ

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt-to-Equity Ratio)
- อัตราดอกเบี้ยในการกู้ยืมเงินหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล (Cost of Debt after tax: $K_d(1-t)$)
- อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Cost of Equity : K_e)

โดยมีสูตรในการคำนวณดังนี้

$$WACC = K_d * (1-T) * (D/(D+E)) + K_e*(E/(D+E))$$

$$K_e = \text{อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 18.33}$$

$$K_d = \text{ต้นทุนทางการเงินของ NH1 ในการประมาณการเท่ากับร้อยละ 8.00} \\ \text{ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะ} \\ \text{ยาวจากสถาบันการเงิน}$$

$$T = \text{อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (Effective Tax Rate) ที่ร้อยละ 24.00}$$

$$D = \text{สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยตามทฤษฎี เท่ากับ 0.70}$$

$$E = \text{สัดส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นตามทฤษฎี เท่ากับ 0.30}$$

ทั้งนี้ K_e สามารถคำนวณได้จาก Capital Asset Pricing Model (CAPM) ดังนี้

$$K_e = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

Rf	อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล	6.87%	อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลลาวที่ออกและเสนอขายในรูปแบบเงินสกุลเหรียญสหรัฐอเมริกา (ที่มา www.lsx.com)
Rm	อัตราผลตอบแทนการลงทุนเฉลี่ยในประเทศลาว	19.23%	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในประเทศลาว อ้างอิงตามทฤษฎีของ Professor Aswath Damodaran จาก New York University Stern School of Business
β	ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลง SET Index และราคาหุ้น	0.927	เป็นค่าชี้วัดความเสี่ยงตามตลาดของราคาหุ้น ซึ่งคำนวณจากค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยพิจารณาจากบริษัทที่เข้าลงทุนพลังงานไฟฟ้าในประเทศลาว จำนวนทั้งสิ้น 6 บริษัท โดยใช้ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 365 วัน ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 มาคำนวณ โดยอ้างอิงตามทฤษฎีของ

Professor Aswath Damodaran จาก New York University Stern School of Business ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่น่าจะสะท้อนอัตราผลตอบแทนที่นักลงทุนต้องการสำหรับธุรกิจ จากข้อมูลข่าวสารที่เป็นปัจจุบันที่สุด จากนั้นนำค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนมาปรับผลกระทบของหนี้สิน ออกเป็น Unlevered Beta (β_u) เพื่อนำมาใช้เปรียบเทียบตามสูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\text{สูตร } \beta_u = \beta / \{1 + [(1 - \text{tax}) \times (D/E)]\}$$

โดย

β_u = Unlevered Beta หรือ ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนที่ปรับผลกระทบของหนี้สินของแต่ละบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบจำนวนทั้งสิ้น 6 บริษัท

Tax = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล 20%

D/E = อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน โดยใช้ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบจำนวนทั้งสิ้น 6 บริษัท

โดยสามารถคำนวณค่า Unlevered Beta (β_u) เฉลี่ย ได้ ดังนี้

บริษัท	β	tax	D/E	β_u
Banpu	0.728	20%	1.346	0.819
CK	0.949	20%	2.135	0.966
CKP	1.137	20%	0.719	1.091
EGCO	1.226	20%	1.143	1.151
MDX	0.400	20%	0.017	0.600
Ratch	0.983	20%	0.840	0.988
เฉลี่ย				0.927

ที่มา: ข้อมูลจาก Bloomberg และ www.set.or.th

เมื่อนำค่า Unlevered Beta (β_u) และ D/E เฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนเปรียบเทียบ 6 บริษัทดังกล่าวมาคำนวณย้อนกลับเพื่อหาค่า Levered Beta (β) จะได้ดังนี้

$$\text{สูตร } \beta = \beta_u \times \{1 + [(1 - \text{tax}) \times (D/E)]\}$$

β_u	tax	D/E	β
0.927	20%	1.033	0.936

สรุปอัตราคิดลด WACC มีค่าเท่ากับร้อยละ 9.75

สำหรับวิธีการหามูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Free Cash Flow to Firm หรือ FCFF) เป็นกระแสเงินสดอิสระของกิจการในแต่ละปีหลังจากที่หักค่าใช้จ่ายและภาษีแล้ว และนำรายการที่ไม่ใช่เงินสด อาทิเช่น ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น มารวมกลับเข้ามาเพื่อหากระแสเงินสดที่แท้จริง จากนั้นจึงกระทบยอดด้วยการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินกิจการ (Change in Working Capital) หักด้วยรายจ่ายเพื่อการลงทุน (Investment) และหักด้วยรายจ่ายเพื่อการชำระคืนเงินกู้ยืม (Principal Repayment) ส่งผลให้ได้รับกระแสเงินสดสุทธิของกิจการในแต่ละปี หลังจากนั้นจึงนำกระแสเงินสดสุทธิของกิจการในแต่ละปีมาคิดลดด้วยอัตราคิดลด (Discounted Rate) เพื่อหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในปัจจุบัน และนำมูลค่าปัจจุบันในแต่ละปีมารวมกันได้เป็นมูลค่ากิจการจากข้อมูลและสมมติฐานที่กำหนดข้างต้น สามารถคำนวณกระแสเงินสดของ NH1 ได้ดังนี้

NH1	ปี 1 2024	ปี 2 2025	ปี 3 2026	ปี 4 2027	ปี 5 2028	ปี 6 2029	ปี 7 2030	ปี 8 2031	ปี 9 2032	ปี 10 2033
Free Cash Flow to Equity (FCFE)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
EBIT	1,380,223.26	1,427,101.94	1,571,803.63	1,563,481.88	1,540,244.90	1,566,934.16	1,557,486.59	1,547,629.23	1,537,343.49	1,526,513.26
Interest	(664,020.85)	(516,056.13)	(370,056.13)	(224,056.13)	(78,420.85)	-	-	-	-	-
EBT	716,202.41	911,045.81	1,201,747.50	1,339,425.75	1,461,824.05	1,566,934.16	1,557,486.59	1,547,629.23	1,537,343.49	1,526,513.26
Tax Rate	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%
NOPAT = EBIT * (1-Tax rate)	716,202.41	911,045.81	1,201,747.50	1,339,425.75	1,461,824.05	1,190,869.96	1,183,689.81	1,176,198.22	1,168,381.05	1,160,150.08
Add Depreciation	1,646,125.13	1,646,125.13	1,646,125.13	1,646,125.13	1,646,125.13	1,610,380.29	1,610,380.29	1,610,380.29	1,610,380.29	1,610,380.29
Less Investment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Less Change in working capital	(17,080.62)	(4,717.69)	(13,209.53)	(0.01)	(1,887.08)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)
Add Change in Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Add Drawdown Loan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Less Principal Repayment	(1,800,000.00)	(1,800,000.00)	(1,800,000.00)	(1,800,000.00)	(1,791,240.00)	-	-	-	-	-
FCFE	345,246.92	752,453.24	1,034,663.09	1,185,550.87	1,314,822.10	2,801,250.25	2,794,070.10	2,786,578.51	2,778,761.34	2,770,530.37
Cumulative FCFE	345,246.92	1,097,700.16	2,332,363.25	3,517,914.12	4,832,736.22	7,633,986.47	10,428,056.57	13,214,635.08	15,993,396.42	18,763,926.78
PV of FCFE	496,786.80	634,644.87	782,581.27	817,010.27	825,564.76	1,602,554.81	1,456,381.36	1,323,384.14	1,202,382.71	1,092,273.05
Cumulative NPV	496,786.80	1,121,431.67	1,904,012.94	2,721,023.21	3,546,587.97	5,149,142.78	6,605,524.14	7,928,908.28	9,131,290.99	10,223,564.04

NH1	ปี 11 2034	ปี 12 2035	ปี 13 2036	ปี 14 2037	ปี 15 2038	ปี 16 2039	ปี 17 2040	ปี 18 2041	ปี 19 2042	ปี 20 2043
Free Cash Flow to Equity (FCFE)	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
EBIT	1,515,311.36	1,503,619.82	1,491,416.26	1,478,677.28	1,439,276.91	1,443,530.26	1,429,033.11	1,413,895.23	1,398,087.11	1,381,471.34
Interest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBT	1,515,311.36	1,503,619.82	1,491,416.26	1,478,677.28	1,439,276.91	1,443,530.26	1,429,033.11	1,413,895.23	1,398,087.11	1,381,471.34
Tax Rate	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%
NOPAT = EBIT * (1-Tax rate)	1,151,636.63	1,142,751.06	1,133,476.36	1,123,794.73	1,093,850.45	1,097,082.99	1,086,065.16	1,074,560.38	1,062,546.21	1,049,918.22
Add Depreciation	1,610,380.29	1,610,380.29	1,610,380.29	1,610,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29
Less Investment	-	-	-	-	-	(780,000.00)	-	-	-	-
Less Change in working capital	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)
Add Change in Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Add Drawdown Loan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Less Principal Repayment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FCFE	2,762,016.92	2,753,131.35	2,743,856.65	2,734,175.02	1,950,230.74	2,733,463.28	2,722,445.45	2,710,940.67	2,698,926.49	2,686,298.50
Cumulative FCFE	21,525,943.71	24,279,075.06	27,022,931.71	29,757,106.73	31,707,337.47	34,440,800.75	37,163,246.20	39,874,186.87	42,573,113.36	45,259,411.87
PV of FCFE	992,136.60	901,050.01	818,201.39	742,851.39	482,767.98	616,513.42	559,455.19	507,578.20	460,416.45	417,333.07
Cumulative NPV	11,215,700.64	12,116,750.65	12,934,952.04	13,677,803.43	14,160,571.40	14,777,084.82	15,336,540.00	15,844,118.20	16,304,534.66	16,722,067.75

NH1	ปี 21 2044	ปี 22 2045	ปี 23 2046	ปี 24 2047	ปี 25 2048	ปี 26 2049	ปี 27 2050	ปี 28 2051	ปี 29 2052	ปี 30 2053
Free Cash Flow to Equity (FCFE)	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
EBIT	1,364,228.53	1,346,218.26	1,327,405.01	1,307,751.55	1,287,218.89	1,265,766.16	1,243,350.56	1,219,927.24	1,195,449.21	1,169,999.81
Interest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBT	1,364,228.53	1,346,218.26	1,327,405.01	1,307,751.55	1,287,218.89	1,265,766.16	1,243,350.56	1,219,927.24	1,195,449.21	1,169,999.81
Tax Rate	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	24.00%
NOPAT = EBIT * (1-Tax rate)	1,036,813.68	1,023,125.88	1,008,827.81	993,891.18	978,286.35	961,982.28	944,946.42	927,144.70	908,541.40	889,599.81
Add Depreciation	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29	1,636,380.29
Less Investment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Less Change in working capital	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	88,842.56
Add Change in Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Add Drawdown Loan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Less Principal Repayment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FCFE	2,673,193.97	2,659,506.17	2,645,208.10	2,630,271.47	2,614,666.64	2,598,362.57	2,581,326.71	2,563,524.99	2,544,921.69	1,838,006.71
Cumulative FCFE	47,932,605.84	50,592,112.01	53,237,320.10	55,867,591.57	58,482,258.21	61,080,620.78	63,661,947.50	66,225,472.49	68,770,394.18	70,608,400.89
PV of FCFE	378,568.01	343,155.74	310,976.05	281,737.40	255,174.39	231,045.41	209,130.51	189,229.49	171,160.09	112,629.46
Cumulative NPV	17,100,635.74	17,443,791.48	17,754,767.53	18,036,504.93	18,291,679.32	18,522,724.73	18,731,855.24	18,921,084.73	19,092,244.82	19,204,874.28

จากการประเมินตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) จะได้มูลค่ารวมของ NH1 เท่ากับ **19,204,874.28** เหรียญสหรัฐหรืออเมริกา

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินความสมเหตุสมผลของราคายุติธรรม เพื่อให้ครอบคลุมถึงช่วงของผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราคิดลดโดยปรับค่าของอัตราคิดลด (Discount Rate) จากเดิมเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 1.00 ต่อปี ของอัตราส่วนลดข้างต้นเพื่อพิจารณามูลค่ากิจการ NH1 ในกรณีที่อัตราคิด

ลดมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจัยภายนอก ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าอัตราร้อยละ 1.00 ต่อปี เหมาะสมที่จะครอบคลุมความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นของสมมติฐานได้ในระดับหนึ่ง และไม่ทำให้ช่วงราคาสุดท้ายกว้างมากเกินไปโดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางสรุปการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis)

อัตราคิดลด (Discount Rate)		มูลค่ากิจการ NH1 (เหรียญ)
ลด 1.00%	8.75 %	21,374,636.82
-	9.75 %	19,204,874.28
เพิ่ม 1.00%	10.75 %	17,340,451.59

จากตารางข้างต้น พบว่าเมื่อทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) จากอัตราคิดลด (Discount Rate หรือ WACC) จะได้มูลค่ากิจการ NH1 อยู่ในช่วง 17,340,451.59 – 21,374,636.82 เหรียญสหรัฐอเมริกา

มูลค่าที่เหมาะสมของ NH1 จากการคำนวณตามวิธี Discounted Cashflow ที่อัตราคิดลดร้อยละ 9.75 มีมูลค่าระหว่าง 17,340,451.59 – 21,374,636.82 เหรียญสหรัฐอเมริกา ซึ่งคณะกรรมการบริษัทเห็นว่า ราคาในการซื้อขายที่ไม่เกิน 16,500,000 บาท ซึ่งจะมีส่วนลด 840,451.59 – 4,874,636.82 เหรียญสหรัฐฯ เป็นราคาที่เหมาะสม

ดังนั้น คณะกรรมการบริษัท จึงมีความเห็นว่า ราคาที่เสนอซื้อขายในครั้งนี้มีความเหมาะสม และเป็นไปเพื่อรักษาประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม

8. ผลประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ

การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะมีส่วนช่วยสร้างรายได้และผลกำไรที่แน่นอนให้แก่บริษัทในระยะยาว ส่งผลดีต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อีกทั้งเป็นการเพิ่มการลงทุนในกลุ่มธุรกิจด้านพลังงาน ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ ที่มีรายได้ที่มั่นคงและแน่นอน และเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งจะทำให้บริษัทมีแหล่งรายได้ใหม่และสามารถสร้างผลตอบแทนที่มั่นคง ดังนั้นบริษัทจะมีการเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มโอกาสในการขยายและต่อยอดธุรกิจให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ผลประโยชน์ของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นโดยที่บริษัทจะมีรายได้สูงขึ้นและไม่จำเป็นต้องเสียเวลาในการสร้างฐานลูกค้าใหม่ทั้งหมด

9. แผนการของบริษัทหลังการเข้าลงทุนใน NH1 และประเด็นความเสี่ยง

แผนการของบริษัทหลังการเข้าลงทุนใน NH1

- บริษัทจะส่งตัวแทนของบริษัทเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของ NH1 เพื่อให้มีอำนาจควบคุมอย่างเบ็ดเสร็จ
- บริษัทมีแผนที่จะขยายเพิ่มกำลังการผลิตของ NH1 รวมถึงการพัฒนาและใช้เทคโนโลยีใหม่ ซึ่งประหยัดพลังงานในการผลิตไฟฟ้าด้วย

ประเด็นความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนในครั้งนี้

- ภายหลังจากเข้าทำรายการ บริษัทจะมีธุรกิจใหม่เพิ่มเติม คือ ธุรกิจด้านพลังงาน ซึ่งดำเนินงานในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (“สปป.ลาว”) ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทไม่มีความเชี่ยวชาญ และต้องพึ่งพาผู้บริหารของ NH1 เดิมบางส่วน ซึ่งจะดำรงตำแหน่งผู้บริหารและ/หรือกรรมการของ NH1 ต่อไป โดยบริษัทจะรับรู้รายได้และกำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานของธุรกิจดังกล่าว อย่างไรก็ตาม หากผลประกอบการจากธุรกิจดังกล่าวในสปป.ลาว ในอนาคตไม่เป็นตามที่คาดไว้ เช่น ปริมาณน้ำไม่เพียงพอต่อการผลิตไฟฟ้า เป็นต้น อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการรวมของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความเห็นว่า NH1 เป็นโครงการใหม่ ซึ่งมีการศึกษาการลงทุนและมีสัญญาจำหน่ายไฟฟ้าอย่างชัดเจน ดังนั้นโครงการดังกล่าว จึงน่าจะสามารถดำเนินธุรกิจประสบความสำเร็จได้
- ภายหลังจากรับโอนกิจการทั้งหมดจาก AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd. บริษัทอาจต้องใช้เวลาในการปรับการบริหารจัดการ เนื่องจากในอดีตที่ผ่านมา บริษัทแต่ละแห่งอาจมีแนวทางการบริหารจัดการและวัฒนธรรมองค์กรที่แตกต่างกัน โดยอาจรวมไปถึงด้านทรัพยากรบุคคล เช่น ตำแหน่ง ลำดับขั้น และการกำหนดผลตอบแทนที่อาจมีเกณฑ์ที่แตกต่างกัน เป็นต้น ซึ่งอาจจะกระทบต่อผลการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในช่วงเริ่มต้นหลังการโอนธุรกิจดังกล่าว
- ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถชำระค่าหุ้นให้กับ AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd. ได้ ซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากการที่เงื่อนไขบังคับก่อนการทำรายการข้อหนึ่งข้อใดไม่บรรลุผลสำเร็จ เช่น การเพิ่มทุนจดทะเบียน และ/หรือเงื่อนไขบังคับก่อนอื่น ๆ รายละเอียดตามข้อ 12 เงื่อนไขที่จำเป็นอื่นที่ต้องดำเนินการก่อนเพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิประโยชน์นั้น จะส่งผลให้บริษัทไม่สามารถซื้อหุ้นจาก AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd. ได้ และจะต้องเสียค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการในครั้งนี้โดยสูญเปล่า เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย ค่าธรรมเนียมในการวิเคราะห์กิจการ NH1 เป็นต้น นอกจากนี้ ยังสูญเสียโอกาสในการได้รับผลประโยชน์จากการทำรายการดังกล่าวอีกด้วย

ความเสี่ยงจากการดำเนินกิจการของ NH1

- การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และการได้รับชำระเงิน

ภายหลังจากเข้าทำรายการ หากการประมาณการ บริหารน้ำ ทำให้ปริมาณน้ำไม่เพียงพอต่อการผลิตไฟฟ้า รวมถึงการจัดเก็บชำระเงินจากส่วนกลาง เกิดความล่าช้า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการรวมของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความเห็นว่า NH1 เป็นโครงการใหม่ ซึ่งมีการศึกษาการลงทุนและมีสัญญาจำหน่ายไฟฟ้าอย่างชัดเจน ดังนั้นโครงการดังกล่าว จึงน่าจะสามารถดำเนินธุรกิจประสบความสำเร็จได้

10. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสิทธิประโยชน์

บริษัทใช้แหล่งเงินทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับนักลงทุนเฉพาะเจาะจง และการเสนอหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของกิจการ เข้าซื้อหุ้นจาก AKASAYSOK Power Sole Co., Ltd.

11. รายละเอียดในการออกหลักทรัพย์ออกหลักทรัพย์เพื่อชำระค่าซื้อสิทธิประโยชน์

- ไม่มีการออกหลักทรัพย์ใหม่ -

12. เงื่อนไขที่จำเป็นอื่นที่ต้องดำเนินการก่อนเพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิบัตรยีน

การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้น เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตรยีนตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการรวมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้วมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 20.58 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมงวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (บริษัทไม่มีการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตรยีนตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปในช่วง 6 เดือนย้อนหลัง) ซึ่งมีขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 15 แต่ ต่ำกว่าร้อยละ 50 ดังนั้น ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ NH1 จึงจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทจึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์
- (2) จัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสิทธิบัตรยีนของบริษัท ภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์

เนื่องจากรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตรยีนดังกล่าวนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทเห็นว่าเป็นการขยายการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีความสำคัญ จึงเห็นควรให้นำรายการได้มาดังกล่าวรายงานต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อรับทราบการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตรยีนและดำเนินการที่เกี่ยวข้องอีกครั้งหนึ่ง

นอกจากนี้ การซื้อขายหุ้นจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อน ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขาย โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญสามารถสรุปรายการและความคืบหน้าได้ดังต่อไปนี้

เงื่อนไขบังคับก่อน	สถานะ
(1) ณ วันโอนหุ้น ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ ที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ NH 1 หรือขัดขวางการทำธุรกรรมตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น	อยู่ระหว่างดำเนินการ
(2) ผู้ขายได้รับการอนุมัติ ความยินยอม และการอนุญาตที่จำเป็นจากหน่วยงานของรัฐ เจ้าหนี้ และคู่สัญญาที่ผู้ขายได้เป็นคู่สัญญา สำหรับการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นหรือยินยอมให้มีการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายหุ้นครบถ้วน	อยู่ระหว่างดำเนินการ
(3) ตลอดระยะเวลา นับตั้งแต่วันที่ทำสัญญาซื้อขายหุ้นจนถึงวันโอนหุ้น ผู้ขายไม่ได้มีการโอนหุ้นที่ซื้อขายไปให้แก่บุคคลใด ๆ และไม่ได้ก่อหนี้สินหรือภาระผูกพันใด ๆ ในหุ้นที่ซื้อขายหรือทรัพย์สินหรือกิจการใด ๆ ของ NH1 รวมถึงไม่กระทำหรือละเว้นการกระทำใด ๆ อันมีผลต่อใบอนุญาต การอนุมัติ หรือกิจการใด ๆ ของ NH1	อยู่ระหว่างดำเนินการ
(4) ผู้ขายจะต้องดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนให้เรียบร้อยตามหมายเหตุประกอบงบการเงินของผู้สอบบัญชี	อยู่ระหว่างดำเนินการ

13. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2567 ประชุมเมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2567 มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสิทธิบัตรยีนโดยการซื้อหุ้นสามัญของ NH1 โดยมีความเห็นว่า เงื่อนไขเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมครั้งนี้ มีความเหมาะสม เป็นธุรกรรมปกติทั่วไป

- คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า ราคาซื้อขายในครั้งนี้มีความเหมาะสม เนื่องจากได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อประเมินมูลค่าสิ่งตอบแทนที่ได้รับ โดยประเมินมูลค่าที่เหมาะสมด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) โดยมูลค่าของ NH1 อยู่ในช่วง 17,340,451.59 – 21,374,636.82 เหรียญสหรัฐอเมริกา
- คณะกรรมการบริษัท คาดว่าบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการเข้าลงทุนใน NH1 เนื่องจากการเข้าทำรายการดังกล่าวจะเป็นการเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจไปในธุรกิจที่มีศักยภาพ และเป็นประโยชน์ต่อสังคม ช่วยรักษาสิ่งแวดล้อมด้วย

14. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัท ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

ไม่มีคณะกรรมการท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทตามข้อ 13

คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่า ข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดหรือขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อัลฟา ดิวิชั่นส์ จำกัด (มหาชน)

(นายธีร ชุติวราภรณ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร